

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
COMP S.A.
Ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej COMP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMP z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **420 270** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości **25 166** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **26 374** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7 618** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W trakcie badania stwierdziliśmy, iż Jednostka dominująca ujęła w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym przychody w wysokości 25,5 mln zł z tytułu realizacji kontraktu o wieloletnim okresie wytworzenia. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka rozliczyła w badanym okresie pierwszy etap kontraktu metodą stopnia zaawansowania. Ze względu na fakt, iż przedstawiony biegłemu kosztorys był syntetyczny i nie zawierał szczegółowych informacji w zakresie podziału kosztów na poszczególne tytuły i obszary realizowanych prac, nie mogliśmy zweryfikować stopnia zaawansowania prac, a tym samym potwierdzić wysokości zysków z kontraktu ujętych w badanym okresie.

Za wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej COMP na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 29 kwietnia 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
COMP S.A.
Ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

W dniu 30 czerwca 2009 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło zmienić jej nazwę z COMP SAFE SUPPORT Spółka Akcyjna na COMP Spółka Akcyjna. W dniu 14 sierpnia 2009 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy i od tego momentu firma Spółki brzmi COMP Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,

W badanym okresie Spółka zajmowała się sprzedażą rozwiązań informatycznych i z zakresu bezpieczeństwa sieciowego, sprzętu komputerowego i licencji na oprogramowanie, dla sprzedanych rozwiązań Spółka często świadczyła okresową usługę wsparcia, świadczyła także usługi pogwarancyjne i gwarancyjne serwisu sprzętu komputerowego oraz prowadziła działalność szkoleniową.

1.4. Podstawa działalności

Comp S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 9 maja 1997 roku (Rep. A 2315/97) z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24 sierpnia 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 37706.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 522-00-01-694
REGON 012499190

1.7. Kapitał podstawowy i własny Jednostki dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na 31 grudnia 2009 r. wynosił 11 869 747,50 zł i dzieli się na 4 747 899 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W 2009 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2008 rok w kwocie 3 534 211,71 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą nr 18 z dnia 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło utworzyć kapitał rezerwowy w kwocie 41 767 112,58 zł poprzez przeniesienie kwoty 40 771 128,66 zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysku lat ubiegłych i przeniesienie kwoty 995 983,92 zł z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych. Kapitał rezerwowy zostanie użyty do nabycia akcji własnych Spółki.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 802 tys. zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	46 tys. zł
Kapitał rezerwowy	41 767 tys. zł
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	3 956 tys. zł
Zysk netto roku bieżącego	8 026 tys. zł

Łącznie kapitał własny wynosił na dzień 31 grudnia 2009 roku 259 467 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. ilością akcji powyżej 5% (równą ilości głosów na WZA) dysponowali:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji
Jacek Papaj	817 808	17,22 %
Amplico OFE zarządzany przez Amplico PTE SA	542 210	11,42 %
Fundusze Inwestycyjne Pioneer	465 291	9,80 %
Novitus S.A.	413 812	8,72 %
Pekao OFE	390 190	8,22 %
PZU Asset Management	367 500	7,74 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	312 925	6,59 %
OFE PZU Złota Jesień zarządzany przez PTE PZU SA	242 105	5,10 %

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w skład Zarządu wchodził:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| – Pan Jacek Włodzimierz Papaj | - Prezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Olaf Wąsowski | - Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Krzysztof Morawski | - Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Tomasz Bajtyngier | - Członek Zarządu |
| – Pan Andrzej Wawer | - Członek Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą nr 1 z dnia 27 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Rafała Jagniewskiego ze składu Zarządu.
- Uchwałą nr 2 z tego samego dnia Pan Andrzej Wawer został powołany na członka Zarządu.
- W dniu 1 marca 2010 roku Pan Tomasz Bajtyngier złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego skład Zarządu tworzyli:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| – Pan Jacek Włodzimierz Papaj | - Prezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Olaf Wąsowski | - Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Krzysztof Morawski | - Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Wawer | - Członek Zarządu |

2. Skład Grupy Kapitałowej COMP na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

COMP S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	- 330 972 tys. zł
Zysk netto	- 8 026 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	- 8 067 tys. zł
Wzrost stanu środków pieniężnych	- 8 974 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 208 625 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- Z zastrzeżeniem.

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej COMP na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Pacomp Sp. z o.o.	31 grudnia 2009	SONAMI Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z dwiema uwagami
Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	31 grudnia 2009	SONAMI Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń, z uwagą
Safe Computing Sp. z o.o.	31 grudnia 2009	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Safe Technologies S.A.	31 grudnia 2009	Vidimus Kancelaria Biegłego Rewidenta Teresa Filipka	Bez zastrzeżeń
Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	31 grudnia 2009	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	-
Big Vent S.A.	31 grudnia 2009	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Computer Service Support Beskidy Sp. z o.o.	31 grudnia 2009	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	-

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka dominująca.

W badanym okresie miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej COMP:

1. W dniu 26 czerwca 2009 r. jednostka w 100% zależna od COMP S.A. - Safe Computing Sp. z o.o. nabyła pakiet 80% akcji w Spółce Safe Technologies S.A. za cenę 15 500 tys. zł. Transakcja spowodowała, że Spółka Safe Technologies S.A. stała się jednostką pośrednio zależną od COMP S.A. Safe Computing Sp. z o.o. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Safe Computing, które włączane jest do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej COMP. Dane finansowe jednostki zależnej pośrednio zostały objęte tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 1.07.-31.12.2009 r.
2. W dniu 14 grudnia 2009 r. COMP S.A. zawarł z Andrzejem Olafem Wąsowskim umowę zakupu 40 udziałów w Spółce Pacomp Sp. z o.o., na mocy której COMP S.A. nabył 20% udziałów za cenę 2 754 tys. zł, obejmując tym samym 100% udział w kapitale zakładowym Pacomp Sp. z o.o.

2.3. Podmioty stowarzyszone

Jednostka dominująca posiadała następujące udziały i akcje podmiotów stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Grupa Kapitałowa Novitus	31 grudnia 2009	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń,
TechLab 2000 Sp. z o.o.	31 grudnia 2009	Sprawozdanie nie było badane przez biegłego rewidenta	-

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **420 270** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości **25 166** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **26 374** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7 618** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy COMP za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na podstawie uchwały z 3 czerwca 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 lipca 2009 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 1 marca 2010 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującą uwagą dotyczącą sprawozdania finansowego Spółki zależnej:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w ostatnich dniach grudnia Spółka uznała na podstawie dwóch wystawionych faktur sprzedaży przychody za zrealizowane usługi w łącznej kwocie 6 292 tys. zł. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, zafakturowane kwoty stanowią wynagrodzenie za usługi wykonywane w trakcie całego roku, a jedynie ich odbiór końcowy przez klienta miał miejsce w ostatnich dniach grudnia. Z uwagi na fakt, iż Spółka jest obecnie na etapie wdrożenia systemu ewidencji kosztów działalności operacyjnej w podziale na realizowane zlecenia, ewidencja taka nie istniała w okresie badanym, wobec czego nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy ujęte w przychodach kwoty w całości dotyczą prac zrealizowanych 2008 roku.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 7 lipca 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1931 z 13 października 2009 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2007 rok nie są w pełni porównywalne, gdyż sprawozdanie to zawiera dane przejętej Grupy Computer Service Support jedynie za 20 dni grudnia.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej (tys. zł)

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
Aktywa obrotowe	135 770	32,3	207 007	45,7	187 180	43,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	30 413	7,2	22 795	5,0	25 019	5,8
Należności z tytułu dostaw i usług	77 166	18,4	156 120	34,4	119 553	27,7
Inne należności i pożyczki	11 549	2,7	9 003	2,0	18 866	4,4
Zapasy	9 090	2,2	12 612	2,8	13 438	3,1
Rozliczenia międzyokresowe	7 552	1,8	6 477	1,4	10 304	2,4
Aktywa trwałe	284 500	67,7	246 219	54,3	244 171	56,6
Środki pieniężne zastrzeżone	193	0,0	331	0,1	2 553	0,6
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	157	0,0	154	0,0	160	0,0
Należności długoterminowe i pożyczki	271	0,1	91	0,0	633	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 948	0,7	4 498	1,0	2 011	0,5
Inwestycje w udziały i akcje	68 378	16,3	55 773	12,3	57 834	13,4
Pozostałe inwestycje	191	0,0	731	0,2	9 357	2,2
Wartości niematerialne i prawne	193 431	46,0	172 348	38,0	159 923	37,1
Rzeczowe aktywa trwałe	18 931	4,5	12 293	2,7	11 700	2,7
SUMA AKTYWÓW	420 270	100,0	453 226	100,0	431 351	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	76 635	18,2	130 087	28,7	110 351	25,6
Kredyty bankowe i pożyczki	15 048	3,6	15 001	3,3	17 501	4,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 978	7,1	73 215	16,2	58 987	13,7
Inne zobowiązania	31 609	7,5	41 871	9,2	33 863	7,9
Zobowiązania długoterminowe	7 505	1,8	13 383	3,0	21 654	5,0
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 770	1,1	11 418	2,5	18 486	4,3
Rezerwy	243	0,1	188	0,0	2 046	0,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 234	0,3	927	0,2	674	0,2
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 258	0,3	850	0,2	448	0,1

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
Kapitał własny jednostki dominującej	332 313	79,1	307 916	67,9	297 064	68,9
Kapitał podstawowy	11 870	2,8	11 870	2,6	11 870	2,8
Kapitał z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną	217 632	51,8	217 632	48,0	217 632	50,5
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	79	0,0	5	0,0	112	0,0
Zyski zatrzymane	102 732	24,4	78 409	17,3	67 450	15,6
w tym: wynik finansowy roku bieżącego	20 231	4,8	17 029	3,8	23 888	5,5
Udział mniejszościowy w kapitale	3 817	0,9	1 840	0,4	2 282	0,5
Kapitał własny	336 130	80,0	309 756	68,3	299 346	69,4
SUMA PASYWÓW	420 270	100,0	453 226	100,0	431 351	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (tys. zł)

	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży	2007	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	255 258	100,0	317 236	100,0	180 754	100,0
Koszt własny sprzedaży	150 264	58,9	212 295	66,9	116 216	64,3
Wynik brutto na sprzedaży	104 994	41,1	104 941	33,1	64 538	35,7
Koszty sprzedaży	40 999	16,1	50 042	15,8	17 171	9,5
Koszty ogólnego zarządu	40 456	15,8	36 178	11,4	21 076	11,7
Wynik na sprzedaży	23 539	9,2	18 721	5,9	26 291	14,5
Pozostałe przychody operacyjne	3 026	1,2	1 309	0,4	1 565	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	3 359	1,3	2 147	0,7	661	0,4
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-333	-0,1	-838	-0,3	904	0,5
Przychody finansowe	1 054	0,4	1 796	0,6	4 119	2,3
Koszty finansowe	3 241	1,3	3 042	1,0	3 016	1,7
Wynik na działalności finansowej	-2 187	-0,9	-1 246	-0,4	1 103	0,6
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	4 429	1,7	3 818	1,2	2 037	1,1
Zysk/(Strata) brutto	25 448	10,0	20 455	6,4	30 335	16,8
Podatek dochodowy	4 448	1,7	3 295	1,0	4 500	2,5
Zysk/(Strata) netto	21 000	8,2	17 160	5,4	25 835	14,3
przypadający na udziały mniejszości	769	0,3	131	0,0	1 947	1,1
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 231	7,9	17 029	5,4	23 888	13,2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,8	1,6	1,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności III			
<u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u>	0,4	0,2	0,2
zobowiązania krótkoterminowe			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 360 dni</u>	165	156	184
przychody ze sprzedaży			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	4,8%	3,8%	5,5%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	6,1%	5,5%	8,0%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	8,2%	5,4%	14,3%
przychody ze sprzedaży			
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 360 dni</u>	80	80	97
koszty działalności operacyjnej			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	20,0%	31,7%	30,6%
suma pasywów			

4. Komentarz

Przychody Grupy ze sprzedaży spadły w roku badanym w porównaniu do okresu poprzedzającego o ponad 20%. Dynamika spadku kosztów działalności operacyjnej była jednak wyższa, w efekcie czego Grupa osiągnęła wynik na sprzedaży w wysokości 23,5 mln zł tj. o 25% wyższy od wyniku roku poprzedniego.

Pozostała działalność operacyjna i działalność finansowa miały negatywny wpływ na poziom wyniku netto Grupy, który wyniósł 21 mln zł, tj. o 3,8 mln więcej niż w roku poprzednim. W porównaniu

z rokiem 2007 Grupa odnotowała spadek zysku netto o 19%, jednak wynik 2007 roku był tak wysoki między innymi na skutek zdarzeń jednorazowych tj. sprzedaż udziałów w Spółce powiązanej.

Wyższy niż w roku ubiegłym poziom zysku netto sprawił, że wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wyższe wartości niż w roku ubiegłym:

- wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 3,8% do 4,8% (w 2007 roku 5,5%)
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z 5,5% do 6,1% (w 2007 roku 8,0%)
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z 5,4% do 8,2% (w 2007 roku 14,3%)

Kluczowe pozycje aktywów to wartości niematerialne (46% sumy aktywów), obejmujące głównie wartości firmy z połączenia spółek i nabycia kontroli nad spółkami zależnymi oraz poniesione nakłady na prace badawczo rozwojowe. Drugą co do wielkości pozycją aktywów Grupy są należności z tyt. dostaw i usług, których udział w sumie bilansowej spadł z poziomu 34,4% sumy bilansowej w roku ubiegłym do 18,4% sumy bilansowej na koniec badanego okresu.

Grupa finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowił 80% sumy bilansowej. Udział ten wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o ponad 11 punktów procentowych, w efekcie decyzji akcjonariuszy jednostki dominującej o przeznaczeniu zysku netto za 2008 rok na kapitał zapasowy oraz spadku sumy bilansowej.

Udział finansowania zewnętrznego spadł z 31,7% do 20,0%, a podstawowe źródła finansowania zewnętrznego to kredyt kupiecki dostawców oraz kredyty bankowe.

Spadek wysokości zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym spadku udziału aktywów obrotowych w sumie aktywów spowodował nieznaczne poprawienie wskaźnika płynności I, który wzrósł z poziomu 1,6 w roku 2008 do poziomu 1,8 w roku 2009. Wartość wskaźnika płynności szybkiej również odnotowała poprawę z poziomu 0,2 w roku 2008 do poziomu 0,4 w roku 2009.

Ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży, wydłużeniu uległ okres spłaty należności ze 156 do 165 dni. Przyczyną tak długiego okresu rotacji jest sezonowość sprzedaży w branży (najwyższe obroty realizowane są w ostatnim miesiącu roku) oraz zjawisko przesuwania terminów płatności aneksami do umów. Okres spłaty zobowiązań utrzymał się na poziomie ubiegłorocznym 80 dni.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

Jednostka dominująca, Pacomp Sp. z o.o., Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o., Big VENT S.A. oraz grupa kapitałowa jednostki zależnej Safe Computing Sp. z o.o. i jednostki stowarzyszonej Novitus S.A., sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości

Pozostałe Spółki sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Sprawozdania finansowe tych spółek zależnych są przekształcane przez jednostkę dominującą według zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMP zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży

W trakcie badania stwierdziliśmy, iż Jednostka dominująca ujęła w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym przychody w wysokości 25,5 mln zł z tytułu realizacji kontraktu o wieloletnim okresie wytworzenia. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka rozliczyła w badanym okresie pierwszy etap kontraktu metodą stopnia zaawansowania. Ze względu na fakt, iż przedstawiony bieglemu kosztorys był syntetyczny i nie zawierał szczegółowych informacji w zakresie podziału kosztów na poszczególne tytuły i obszary realizowanych prac, nie mogliśmy zweryfikować stopnia zaawansowania prac, a tym samym potwierdzić wysokości zysków z kontraktu ujętych w badanym okresie.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Grupę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 29 kwietnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004